

野村インデックスファンド・ 新興国債券

愛称：Funds-i 新興国債券

運用報告書(全体版)

第9期（決算日2019年9月6日）

作成対象期間（2018年9月7日～2019年9月6日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券/インデックス型	
信託期間	2010年11月26日以降、無期限とします。	
運用方針	新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	野村インデックスファンド・新興国債券 マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	野村インデックスファンド・新興国債券 マザーファンド	現地通貨建ての新興国の公社債を主要投資対象とします。 株式への直接投資は行いません。株式への投資は転換社債を転換したもの等に関し、信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、利子・配当等収益等を中心として基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104
〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク JP モルガン・ガバメント・ボンド・ インデックス-エマージング・ マーケット・グローバル・ディバーシファイド (円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率 率			
5期(2015年9月7日)	円 11,573	円 0	△14.0	121.43	△12.8	96.1	—	百万円 438
6期(2016年9月6日)	11,411	0	△1.4	121.11	△0.3	97.6	—	529
7期(2017年9月6日)	13,020	0	14.1	139.42	15.1	97.9	—	727
8期(2018年9月6日)	11,606	0	△10.9	125.09	△10.3	97.7	—	809
9期(2019年9月6日)	12,722	0	9.6	138.96	11.1	97.9	—	1,155

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク (=JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド (円換算ベース)) は、JP Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) Global Diversified (USドルベース) をもとに、委託会社が円換算したものです。なお指数の算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとにしています。(設定時を100として指数化しています。)

*JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド (JP Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) Global Diversified) は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、現地通貨建てのエマージング・マーケット債で構成される時価総額加重平均指数です (ただし、国別の組入比率には上限が設定されています)。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額			ベンチマーク JP モルガン・ガバメント・ボンド・ インデックス-エマージング・ マーケット・グローバル・ディバーシファイド (円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
(期首) 2018年9月6日	円 11,606	% —	125.09	% —	97.7	% —	
9月末	12,309	6.1	133.50	6.7	97.7	—	
10月末	12,119	4.4	131.23	4.9	97.3	—	
11月末	12,477	7.5	135.20	8.1	97.6	—	
12月末	12,219	5.3	132.32	5.8	97.6	—	
2019年1月末	12,533	8.0	135.48	8.3	97.4	—	
2月末	12,814	10.4	139.16	11.2	97.2	—	
3月末	12,584	8.4	136.63	9.2	97.2	—	
4月末	12,639	8.9	137.63	10.0	97.1	—	
5月末	12,315	6.1	134.79	7.7	97.2	—	
6月末	12,870	10.9	140.09	12.0	97.7	—	
7月末	13,097	12.8	142.66	14.0	98.3	—	
8月末	12,467	7.4	135.96	8.7	97.2	—	
(期末) 2019年9月6日	12,722	9.6	138.96	11.1	97.9	—	

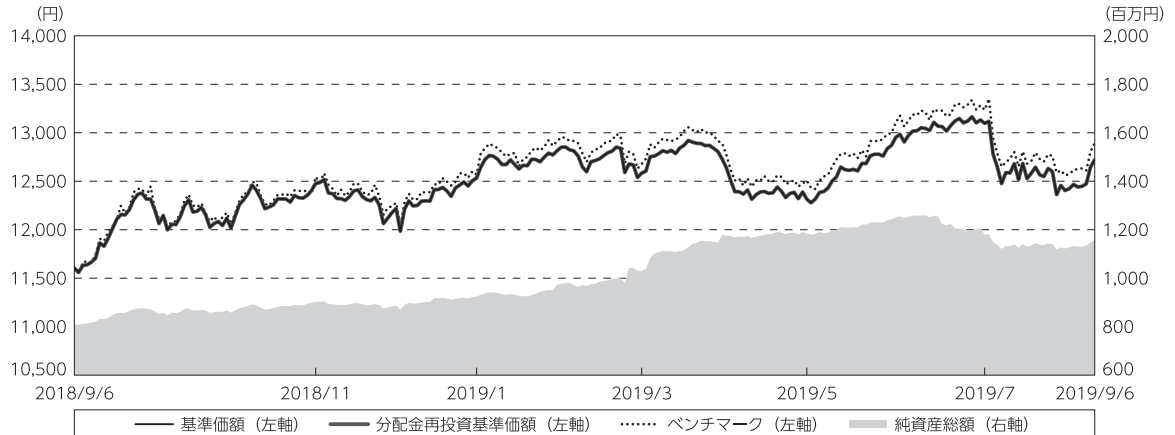
*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：11,606円

期末：12,722円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 9.6% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2018年9月6日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円換算ベース)です。ベンチマークは、作成期首(2018年9月6日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首11,606円から期末12,722円へと上昇し、値上がり額は1,116円となりました。

新興国通貨が対円で概ね下落(円高)したことはマイナスに影響しましたが、新興国債券利回りの低下(価格は上昇)がプラスに寄与したため、基準価額は上昇しました。

○投資環境

米国における追加金融緩和期待により新興国からの資本流出懸念が後退したことや、ブラジルなどで中央銀行が政策金利を引き下げたことなどを背景に、新興国債券利回りは低下（価格は上昇）しました。

為替市場では、米中貿易摩擦への懸念の再燃を受け投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、新興国通貨は概ね対円で下落（円高）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村インデックスファンド・新興国債券]

JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるために、新興国債券（現地通貨建て）マザーファンドへ投資しました。期を通じてマザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

[新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド]

JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、通貨構成、満期構成、デュレーション、流動性などを考慮して選択した指数構成国の国債などに分散投資しました。毎月の指数構成銘柄の変更に対応し、ポートフォリオの特性値（通貨構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにリバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っていません。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+9.6%となり、ベンチマークの+11.1%を1.5ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

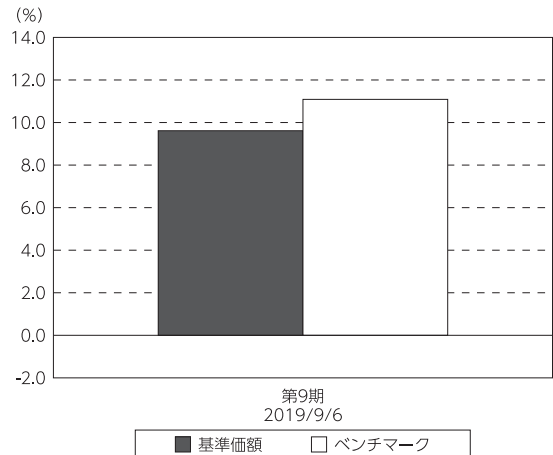
(マイナス要因)

- ①コスト負担（当ファンドの信託報酬や、債券に係る保管費用などのコスト）が生じること
- ②利金に対する課税（ファンドでは税引き後の利金が計上される一方、ベンチマークの計算には課税が考慮されないため）

(その他の要因)

ベンチマークとファンドで評価に用いる債券価格や為替レートが異なること

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド (円換算ベース) です。

◎分配金

収益分配金は、基準価額水準等を勘案し見送らせていただきました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第 9 期
	2018年 9 月 7 日～ 2019年 9 月 6 日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,902

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入して算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

【野村インデックスファンド・新興国債券】

引き続き、新興国債券（現地通貨建て）マザーファンドの組入比率を高位に保つことで、JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

【新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド】

引き続き、新興国債券の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることで、JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくごお願い申し上げます。

*本書に含まれるJP モルガンのインデックス商品（インデックスのレベルも含まれますが、これに限られません。）（以下、「本インデックス」といいます。）に関する情報（以下、「当情報」といいます。）は、情報の提供のみを目的として作成したものであり、金融商品の募集・勧誘若しくはその一部を構成し、又は本インデックスが参照する取引又は商品の価値若しくは価格を公式に確認するものではありません。当情報は、いかなる投資戦略の採用を推奨するものでもなく、法令、税務又は会計上の助言を行うものではありません。当情報に含まれる市場価格、データその他の情報は、信頼できると思われるものですが、その完全性及び正確性を保証するものではありません。当情報の内容については、今後予告なく変更されることがあります。当情報に含まれる実績は過去のものであって将来の運用成果を示すものではなく、将来の運用成績は変化します。JP モルガン、その関係会社又はそれらの従業員は、本インデックスの発行体のデータに係る金融商品について自己のポジション（ロング若しくはショート）を有し、取引を行い、又はそのマーケット・メイカーとして行為している可能性があるほか、かかる発行体の引受人、販売代理人、アドバイザー又は倉主となっている可能性があります。

ジェー・ピー・モルガン・セキュリティーズ・エルエルシー（以下、「JPMSL」又は「インデックス・スポンサー」といいます。）は、本インデックスにおいて参照する証券、金融関連商品又は取引（以下「該当商品」といいます。）を、賛助し、支持し、又はその他の方法で勧誘するものではありません。インデックス・スポンサーは、証券や金融関連商品一般に投資すること若しくは個別の該当商品に投資することの有用性について、又は金融市場における投資機会を追跡記録し、若しくは目的を達成するための本インデックスの有用性について、明示黙示を問わず、何らの表明又は保証をするものではありません。インデックス・スポンサーは、該当商品の管理、マーケティング又は取引に関連して、何らの責任又は義務を負いません。本インデックスは、信頼できるとされる情報に基づいて作成されたものですが、インデックス・スポンサーは、その完全性及び正確性並びに本インデックスに関連して提供されるその他の情報に責任を負うものではありません。

本インデックスは、インデックス・スポンサーに帰属し、インデックス・スポンサーが一切の財産権を保持します。

JPMSLは、全米証券業者協会、ニューヨーク証券取引所及び米国証券投資家保護公社の会員です。「JP モルガン」は、ジェー・ピー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・イー、JPMSL、ジェー・ピー・モルガン・セキュリティーズ・リミテッド（英国金融監督庁認可、ロンドン証券取引所会員）及びその投資銀行業務関連会社の投資銀行業務についてのマーケティング上の名称です。

当情報に関して追加で必要な情報がありましたらお問い合わせください。当情報に関するご連絡は、index.research@jpmorgan.com宛にお願いします。当情報に関する追加の情報は、www.morganmarkets.comもご覧ください。

当情報の著作権は、ジェー・ピー・モルガン・チェース・アンド・カンパニーに帰属します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年9月7日～2019年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 81	% 0.648	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(38)	(0.302)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(38)	(0.302)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(5)	(0.043)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	15	0.119	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(12)	(0.096)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(3)	(0.020)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	96	0.767	
期中の平均基準価額は、12,536円です。			

*期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

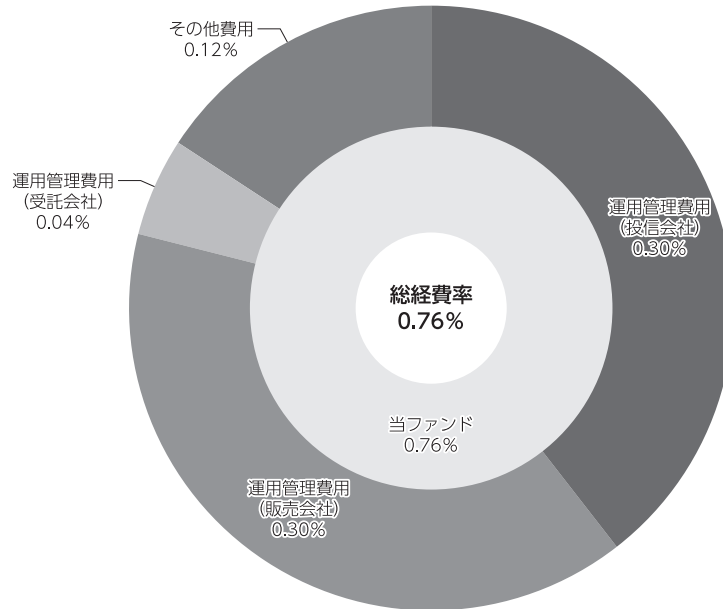
*その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.76%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2018年9月7日～2019年9月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド	千口 331,399	千円 437,617	千口 134,774	千円 181,194

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年9月7日～2019年9月6日)

利害関係人との取引状況

<野村インデックスファンド・新興国債券>

該当事項はございません。

<新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A	%	うち利害関係人 との取引状況D	D C	%
為替直物取引	百万円 1,403	百万円 8,203	17.1	百万円 1,403	百万円 8,955	15.7

平均保有割合 12.5%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2019年9月6日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド	千口 667,973	千口 864,597	千円 1,155,101

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド	1,155,101	99.5
コール・ローン等、その他	6,228	0.5
投資信託財産総額	1,161,329	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*新興国債券（現地通貨建て）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（7,588,372千円）の投資信託財産総額（7,890,939千円）に対する比率は96.2%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=107.07円、1トルコリラ=18.81円、1チェココルナ=4.57円、1フォロント=0.358円、1ズロチ=27.21円、1ルーブル=1.62円、1ドミニカペソ=2.09円、1レイ=24.97円、1リンギ=25.58円、1バーツ=3.49円、1フィリピンペソ=2.06円、1ルビア=0.0076円、1アルゼンチンペソ=1.91円、1メキシコペソ=5.43円、1レアル=26.04円、1チリペソ=0.1497円、1コロンビアペソ=0.0317円、1ソル=31.82円、1ウルグアイペソ=2.92円、1ランド=7.20円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年9月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,161,329,318
コール・ローン等	5,810,396
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド（評価額）	1,155,101,964
未収入金	416,958
(B) 負債	6,112,604
未払解約金	2,339,012
未払信託報酬	3,761,108
未払利息	9
その他未払費用	12,475
(C) 純資産総額（A－B）	1,155,216,714
元本	908,035,955
次期繰越損益金	247,180,759
(D) 受益権総口数	908,035,955口
1万口当たり基準価額（C/D）	12,722円

(注) 期首元本額は697,590,936円、期中追加設定元本額は457,661,859円、期中一部解約元本額は247,216,840円、1口当たり純資産額は1.2722円です。

○損益の状況 (2018年9月7日～2019年9月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,910
支払利息	△ 1,910
(B) 有価証券売買損益	68,053,792
売買益	89,560,544
売買損	△ 21,506,752
(C) 信託報酬等	△ 6,641,171
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	61,410,711
(E) 前期繰越損益金	△ 53,965,353
(F) 追加信託差損益金	239,735,401
（配当等相当額）	（ 394,127,485）
（売買損益相当額）	（△154,392,084）
(G) 計（D＋E＋F）	247,180,759
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金（G＋H）	247,180,759
追加信託差損益金	239,735,401
（配当等相当額）	（ 395,822,228）
（売買損益相当額）	（△156,086,827）
分準備積立金	140,129,722
繰越損益金	△132,684,364

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

*損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程 (2018年9月7日～2019年9月6日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年9月7日～ 2019年9月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	57,131,841円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	395,822,228円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	82,997,881円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	535,951,950円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	5,902円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万円当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2019年9月6日現在)

＜新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド＞

下記は、新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド全体(5,687,016千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
トルコ	千トルコリラ 17,160	千トルコリラ 14,755	千円 277,546	% 3.7	% 3.7	% 1.1	% 2.3	% 0.2
チェコ	千チェココルナ 65,000	千チェココルナ 64,061	292,761	3.9	—	2.4	1.0	0.4
ハンガリー	千フォロント 772,000	千フォロント 872,842	312,477	4.1	—	1.6	2.2	0.3
ポーランド	千ズロチ 23,700	千ズロチ 24,453	665,382	8.8	—	2.7	2.8	3.3
ロシア	千ルーブル 354,000	千ルーブル 366,792	594,204	7.8	—	3.9	3.7	0.2
ドミニカ共和国	千ドミニカペソ 8,000	千ドミニカペソ 8,324	17,397	0.2	0.2	0.2	—	—
ルーマニア	千レイ 6,870	千レイ 7,076	176,699	2.3	—	0.7	1.1	0.5
マレーシア	千リンギ 17,220	千リンギ 17,867	457,045	6.0	—	3.2	2.3	0.6
タイ	千バーツ 174,700	千バーツ 198,834	693,931	9.1	—	5.9	3.2	—
フィリピン	千フィリピンペソ 10,000	千フィリピンペソ 10,137	20,883	0.3	—	—	—	0.3
インドネシア	千ルピア 93,660,000	千ルピア 97,129,970	738,187	9.7	—	6.8	2.5	0.4
アルゼンチン	千アルゼンチンペソ 18,600	千アルゼンチンペソ 6,975	13,322	0.2	0.2	0.1	0.0	—
メキシコ	千メキシコペソ 131,750	千メキシコペソ 137,206	745,033	9.8	—	6.6	2.3	0.9
ブラジル	千リアル 11,427	千リアル 28,791	749,731	9.9	9.9	3.4	5.1	1.4
チリ	千チリペソ 1,450,000	千チリペソ 1,781,813	266,737	3.5	—	2.7	0.2	0.6
コロンビア	千コロンビアペソ 12,700,000	千コロンビアペソ 15,364,802	487,064	6.4	—	5.5	—	0.9
ペルー	千ソル 7,620	千ソル 8,952	284,853	3.7	—	3.1	0.7	—

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 4,000	千ウルグアイペソ 3,414	千円 9,968	% 0.1	% —	% 0.1	% —	% —
南アフリカ	千ランド 97,150	千ランド 88,826	639,551	8.4	8.4	7.5	0.8	0.0
合 計	—	—	7,442,780	98.0	22.3	57.6	30.4	9.9

*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

*組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

*評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

*S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		債還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千ドルコリラ	千ドルコリラ	千円		
トルコ	国債証券	TURKEY GOVERNMENT BOND	10.7	1,000	946	17,794	2021/2/17
		TURKEY GOVERNMENT BOND	9.2	700	630	11,860	2021/9/22
		TURKEY GOVERNMENT BOND	9.5	250	223	4,194	2022/1/12
		TURKEY GOVERNMENT BOND	11.0	1,900	1,747	32,862	2022/3/2
		TURKEY GOVERNMENT BOND	8.5	1,390	1,182	22,237	2022/9/14
		TURKEY GOVERNMENT BOND	12.2	2,300	2,145	40,353	2023/1/18
		TURKEY GOVERNMENT BOND	7.1	2,270	1,803	33,924	2023/3/8
		TURKEY GOVERNMENT BOND	10.4	520	446	8,397	2024/3/20
		TURKEY GOVERNMENT BOND	9.0	1,610	1,296	24,393	2024/7/24
		TURKEY GOVERNMENT BOND	8.0	1,020	764	14,385	2025/3/12
		TURKEY GOVERNMENT BOND	10.6	1,300	1,085	20,418	2026/2/11
		TURKEY GOVERNMENT BOND	11.0	1,200	1,000	18,825	2027/2/24
		TURKEY GOVERNMENT BOND	10.5	300	242	4,559	2027/8/11
小計			1,400	1,240	23,340	2028/3/8	
小計					277,546		
チェコ	国債証券	CZECH REPUBLIC	3.75	6,700	6,868	31,388	2020/9/12
		CZECH REPUBLIC	0.45	17,200	16,814	76,843	2023/10/25
		CZECH REPUBLIC	1.0	20,900	20,788	95,002	2026/6/26
		CZECH REPUBLIC	0.95	20,200	19,590	89,528	2030/5/15
		小計					292,761
ハンガリー	国債証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND	7.5	28,000	30,493	10,916	2020/11/12
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	0.5	25,000	25,194	9,019	2021/4/21
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.5	10,000	10,529	3,769	2021/10/27
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	7.0	50,000	59,331	21,240	2022/6/24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	1.75	152,000	157,770	56,481	2022/10/26
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.0	77,000	93,555	33,492	2023/11/24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	142,000	155,238	55,575	2024/6/26
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	5.5	63,000	77,752	27,835	2025/6/24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.75	86,000	92,647	33,167	2026/12/22
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	82,000	90,113	32,260	2027/10/27
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.75	57,000	80,216	28,717	2028/10/22
小計					312,477		
ポーランド	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	1.75	9,200	9,246	251,595	2021/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	1,900	1,953	53,146	2023/1/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	5,600	5,785	157,426	2024/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	1,500	1,558	42,408	2026/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	5,500	5,909	160,804	2028/4/25
		小計					665,382
ロシア	国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.5	8,000	8,132	13,174	2021/8/18
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.0	39,000	39,325	63,706	2021/12/15
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.6	22,500	23,017	37,288	2022/7/20
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.0	37,000	37,347	60,503	2023/1/25
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	6.5	48,000	47,744	77,345	2024/2/28
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.4	26,300	27,105	43,910	2024/7/17
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.75	59,000	62,215	100,789	2026/9/16
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.95	20,000	21,400	34,668	2026/10/7
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.05	11,700	11,864	19,220	2028/1/19
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	8.5	35,000	39,156	63,433	2031/9/17

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ロシア			%	千ルーブル	千ルーブル	千円	
	国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.7	37,500	39,393	63,817	2033/3/23
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.25	10,000	10,090	16,346	2034/5/10
小		計				594,204	
ドミニカ共和国				千ドミニカペソ	千ドミニカペソ		
	国債証券	DOMINICAN REPUBLIC	9.75	8,000	8,324	17,397	2026/6/5
小		計				17,397	
ルーマニア				千レイ	千レイ		
	国債証券	ROMANIA	3.25	1,190	1,188	29,679	2021/3/22
		ROMANIA	5.95	300	312	7,814	2021/6/11
		ROMANIA	4.0	500	506	12,635	2021/10/27
		ROMANIA	3.4	400	399	9,984	2022/3/8
		ROMANIA	3.5	1,500	1,499	37,433	2022/12/19
		ROMANIA	5.85	550	590	14,754	2023/4/26
		ROMANIA	3.25	500	490	12,237	2024/4/29
		ROMANIA	4.75	920	960	23,979	2025/2/24
		ROMANIA	5.8	1,010	1,128	28,179	2027/7/26
小		計				176,699	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIA GOVERNMENT	4.059	300	311	7,961	2024/9/30
		MALAYSIA GOVERNMENT	3.899	3,300	3,437	87,931	2027/11/16
		MALAYSIA GOVERNMENT	4.762	1,000	1,145	29,311	2037/4/7
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.659	1,100	1,107	28,320	2020/10/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.16	620	631	16,164	2021/7/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.62	2,800	2,831	72,432	2021/11/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.757	1,200	1,224	31,315	2023/4/20
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.181	2,600	2,709	69,321	2024/7/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.906	600	623	15,957	2026/7/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.9	2,000	2,075	53,095	2026/11/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	800	823	21,069	2028/6/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.885	900	944	24,164	2029/8/15
小		計				457,045	
タイ				千バーツ	千バーツ		
	国債証券	THAILAND GOVERNMENT BOND	3.65	8,200	8,618	30,079	2021/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	1.875	23,000	23,321	81,393	2022/6/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	2.0	14,000	14,288	49,866	2022/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.625	21,700	23,495	81,997	2023/6/16
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.85	4,000	4,582	15,994	2025/12/12
		THAILAND GOVERNMENT BOND	2.125	21,700	22,732	79,336	2026/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	2.875	13,000	14,572	50,856	2028/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	4.875	12,500	16,357	57,086	2029/6/22
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.65	15,000	18,513	64,610	2031/6/20
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.775	8,200	10,357	36,147	2032/6/25
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.4	12,500	15,981	55,775	2036/6/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.3	9,900	12,617	44,036	2038/6/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	2.875	11,000	13,395	46,751	2046/6/17
小		計				693,931	
フィリピン				千フィリピンペソ	千フィリピンペソ		
	国債証券	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.95	10,000	10,137	20,883	2021/1/15
小		計				20,883	
インドネシア				千ルピア	千ルピア		
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	11.0	1,700,000	1,795,336	13,644	2020/11/15
		INDONESIA GOVERNMENT	12.8	1,700,000	1,883,107	14,311	2021/6/15
		INDONESIA GOVERNMENT	7.0	7,780,000	7,880,284	59,890	2022/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	5.625	2,700,000	2,611,332	19,846	2023/5/15

銘柄	当期末						
	利率	額面金額	評価額		償還年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
インドネシア		%	千ルピア	千ルピア	千円		
国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	9,230,000	9,825,242	74,671	2024/3/15	
	INDONESIA GOVERNMENT	8.125	4,600,000	4,864,040	36,966	2024/5/15	
	INDONESIA GOVERNMENT	11.0	5,580,000	6,628,593	50,377	2025/9/15	
	INDONESIA GOVERNMENT	7.0	9,150,000	9,027,573	68,609	2027/5/15	
	INDONESIA GOVERNMENT	6.125	8,500,000	7,841,335	59,594	2028/5/15	
	INDONESIA GOVERNMENT	9.0	5,530,000	6,092,622	46,303	2029/3/15	
	INDONESIA GOVERNMENT	8.25	6,400,000	6,827,328	51,887	2029/5/15	
	INDONESIA GOVERNMENT	10.5	1,110,000	1,348,790	10,250	2030/8/15	
	INDONESIA GOVERNMENT	9.5	2,400,000	2,749,104	20,893	2031/7/15	
	INDONESIA GOVERNMENT	8.25	4,100,000	4,292,659	32,624	2032/6/15	
	INDONESIA GOVERNMENT	7.5	3,200,000	3,160,576	24,020	2032/8/15	
	INDONESIA GOVERNMENT	6.625	4,900,000	4,469,290	33,966	2033/5/15	
	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	8,680,000	9,184,047	69,798	2034/3/15	
	INDONESIA GOVERNMENT	8.25	3,000,000	3,131,820	23,801	2036/5/15	
	INDONESIA GOVERNMENT	7.5	900,000	880,290	6,690	2038/5/15	
	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	2,500,000	2,636,600	20,038	2039/4/15	
小計					738,187		
アルゼンチン			千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ			
国債証券	REPUBLIC OF ARGENTINA	18.2	5,300	1,987	3,796	2021/10/3	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	15.5	13,300	4,987	9,526	2026/10/17	
小計					13,322		
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	12,100	12,009	65,209	2021/6/10	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.25	12,000	12,069	65,538	2021/12/9	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	6,300	6,240	33,887	2022/6/9	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	10,000	10,500	57,017	2024/9/5	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	7,500	8,546	46,409	2024/12/5	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	13,000	12,215	66,331	2026/3/5	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	11,150	11,511	62,507	2027/6/3	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	8,600	9,525	51,724	2029/5/31	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	7,900	8,331	45,240	2031/5/29	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	6,200	6,528	35,449	2034/11/23	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	2,700	3,417	18,556	2036/11/20	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	5,600	6,271	34,053	2038/11/18	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	9,700	10,088	54,782	2042/11/13	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	5,500	5,883	31,944	2047/11/7	
	MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.0	13,500	14,066	76,379	2023/12/7	
小計					745,033		
ブラジル			千リアル	千リアル			
国債証券	LETRA TESOIRO NACIONAL	—	4,000	3,495	91,032	2022/1/1	
	LETRA TESOIRO NACIONAL	—	3,100	2,615	68,108	2022/7/1	
	LETRA TESOIRO NACIONAL	—	2,500	1,956	50,953	2023/7/1	
	NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	376	4,036	105,105	2021/1/1	
	NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	610	6,839	178,101	2023/1/1	
	NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	311	3,584	93,335	2025/1/1	
	NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	380	4,470	116,412	2027/1/1	
	NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	150	1,792	46,680	2029/1/1	
小計					749,731		
チリ			千チリペソ	千チリペソ			
国債証券	BONOS TESORERIA PESOS	4.5	170,000	176,521	26,425	2021/3/1	
	BONOS TESORERIA PESOS	4.0	100,000	106,670	15,968	2023/3/1	
	BONOS TESORERIA PESOS	4.5	280,000	316,326	47,354	2026/3/1	
	BONOS TESORERIA PESOS	4.7	275,000	331,412	49,612	2030/9/1	
	BONOS TESORERIA PESOS	5.0	240,000	311,610	46,648	2035/3/1	

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
チリ		%	千チリペソ	千チリペソ	千円	
国債証券	BONOS TESORERIA PESOS	6.0	265,000	415,829	62,249	2043/1/1
	REPUBLIC OF CHILE	5.5	120,000	123,442	18,479	2020/8/5
小計					266,737	
コロンビア			千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		
国債証券	REPUBLIC OF COLOMBIA	7.75	2,160,000	2,255,331	71,494	2021/4/14
	REPUBLIC OF COLOMBIA	9.85	9,140,000	11,597,883	367,652	2027/6/28
	TITULOS DE TESORERIA	7.0	900,000	963,675	30,548	2032/6/30
	TITULOS DE TESORERIA	7.25	500,000	547,913	17,368	2034/10/18
小計					487,064	
ペルー			千ソル	千ソル		
国債証券	BONOS DE TESORERIA	5.7	1,400	1,560	49,667	2024/8/12
	BONOS DE TESORERIA	5.94	600	682	21,726	2029/2/12
	BONOS DE TESORERIA	6.15	600	691	22,010	2032/8/12
	BONOS DE TESORERIA	5.4	700	746	23,743	2034/8/12
	PERU BONO SOBERANO	8.2	800	1,014	32,278	2026/8/12
	PERU BONO SOBERANO	6.95	1,100	1,348	42,919	2031/8/12
	PERU BONO SOBERANO	6.9	1,120	1,388	44,195	2037/8/12
	REPUBLIC OF PERU	6.35	1,300	1,518	48,311	2028/8/12
小計					284,853	
ウルグアイ			千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ		
国債証券	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	8.5	4,000	3,414	9,968	2028/3/15
小計					9,968	
南アフリカ			千ランド	千ランド		
国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.75	440	440	3,173	2021/3/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.75	8,700	8,832	63,594	2023/2/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	10.5	10,200	11,508	82,860	2026/12/21
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	8,400	7,930	57,098	2030/1/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	10,460	8,946	64,414	2031/2/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.25	7,000	6,507	46,850	2032/3/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.875	4,000	3,808	27,421	2035/2/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	10,800	7,916	56,998	2036/3/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	8,800	7,976	57,429	2037/1/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	9.0	7,100	6,633	47,759	2040/1/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.5	4,450	3,163	22,775	2041/2/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	7,300	6,597	47,505	2044/1/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	9,500	8,565	61,669	2048/2/28
小計					639,551	
合計					7,442,780	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

新興国債券（現地通貨建て） マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日2019年2月18日）

作成対象期間（2018年2月20日～2019年2月18日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	現地通貨建ての新興国の公社債を主要投資対象とし、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。なお、現地通貨建て以外の通貨建ての新興国の公社債および償還金額等が新興国の債券や債券指数の価格に連動する効果を有するリンク債等に投資する場合があります。
主な投資対象	現地通貨建ての新興国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク JPモルガン・ガバメント・ボンド・ インデックス・エマージング・ マーケット・グローバル・ディバーシファイド (円換算ベース)		債組入比率	債先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
5期(2015年2月18日)	13,863	10.9%	142.69	10.9%	97.4%	—	百万円 2,077
6期(2016年2月18日)	11,485	△17.2	118.83	△16.7	97.0	—	1,612
7期(2017年2月20日)	12,644	10.1	131.55	10.7	96.4	—	4,218
8期(2018年2月19日)	13,772	8.9	144.15	9.6	97.8	—	7,008
9期(2019年2月18日)	13,261	△3.7	139.01	△3.6	97.4	—	7,946

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク（=JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円換算ベース））は、JP Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) Global Diversified (USドルベース) をもとに、当社が円換算したものです。なお指数の算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとにしています。（設定時を100として指数化しています。）

*JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（JP Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) Global Diversified）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、現地通貨建てのエマージング・マーケット債で構成される時価総額加重平均指数です（ただし、国別の組入比率には上限が設定されています）。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・ エマージング・マーケット・グローバル・ ディバーシファイド(円換算ベース)		債組入比率	債先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2018年2月19日	13,772	—	144.15	—	97.8%	—
2月末	13,783	0.1	144.38	0.2	97.4	—
3月末	13,744	△0.2	143.84	△0.2	98.0	—
4月末	13,701	△0.5	143.51	△0.4	97.4	—
5月末	12,974	△5.8	135.82	△5.8	97.5	—
6月末	12,710	△7.7	133.42	△7.4	97.6	—
7月末	13,130	△4.7	137.49	△4.6	97.8	—
8月末	12,271	△10.9	128.64	△10.8	98.0	—
9月末	12,858	△6.6	135.27	△6.2	97.7	—
10月末	12,666	△8.0	132.97	△7.8	97.3	—
11月末	13,047	△5.3	136.99	△5.0	97.6	—
12月末	12,783	△7.2	134.08	△7.0	97.6	—
2019年1月末	13,119	△4.7	137.28	△4.8	97.4	—
(期末) 2019年2月18日	13,261	△3.7	139.01	△3.6	97.4	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首13,772円から期末13,261円に511円の値下がりとなりました。

新興国債券のリターンは利金収入などからプラスとなりましたが、新興国通貨が概ね対円で下落（円高）したことなどがマイナスに影響し、基準価額は下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、通貨構成、満期構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮して選択した指数構成国の国債などに分散投資しました。毎月の指数構成銘柄の変更に対応し、ポートフォリオの特性値（通貨構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにリバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は期を通じて高位を維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

○当ファンドのベンチマークとの差異

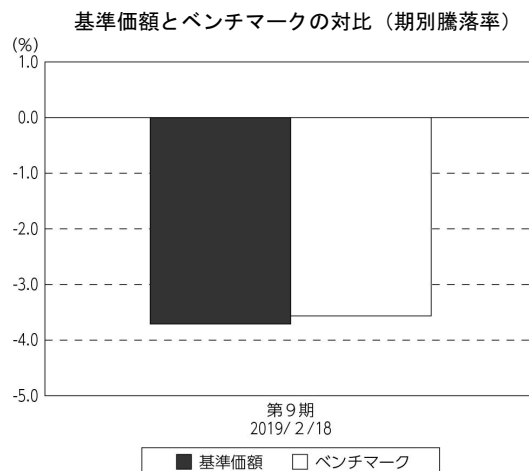
今期の基準価額の騰落率は－3.7%となり、ベンチマークの－3.6%を0.1ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

コスト負担（債券に係る保管費用や利金に対する課税などのコスト）が生じること。

（その他の要因）

ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートや債券時価が異なること。



（注）ベンチマークは、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

当ファンドでは引き続き、新興国債券の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることで、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイド（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

*本書に含まれるJPモルガンのインデックス商品（インデックスのレベルも含まれますが、これに限られません。）（以下、「本インデックス」といいます。）に関する情報（以下、「当情報」といいます。）は、情報の提供のみを目的として作成したものであり、金融商品の募集・勧誘若しくはその一部を構成し、又は本インデックスが参照する取引又は商品の価値若しくは価格を公式に確認するものではありません。当情報は、いかなる投資戦略の採用を推奨するものでもなく、法令、税務又は会計上の助言を行うものではありません。当情報に含まれる市場価格、データその他の情報は、信頼できると思われるものですが、その完全性及び正確性を保証するものではありません。当情報の内容については、今後予告なく変更されることがあります。当情報に含まれる実績は過去のものであって将来の運用成果を示すものではありません。将来の運用成績は変化します。JPモルガン、その関係会社又はそれらの従業員は、本インデックスの発行体のデータに係る金融商品について自己のポジション（ロング若しくはショート）を有し、取引を行い、又はそのマーケット・メイカーとして行為している可能性があります。あるほか、かかる発行体の引受人、販売代理人、アドバイザー又は貸主となっている可能性があります。

ジェー・ピー・モルガン・セキュリティーズ・エル・エル・シー（以下、「JPMSL」又は「インデックス・スポンサー」といいます。）は、本インデックスにおいて参照する証券、金融関連商品又は取引（以下「該当商品」といいます。）を、賛助し、支持し、又はその他の方法で勧誘するものではありません。インデックス・スポンサーは、証券や金融関連商品一般に投資すること若しくは個別の該当商品に投資することの有用性について、又は金融市場における投資機会を追跡記録し、若しくは目的を達成するための本インデックスの有用性について、明示黙示を問わず、何らの表明又は保証をするものではありません。インデックス・スポンサーは、該当商品の管理、マーケティング又は取引に関連して、何らの責任又は義務を負いません。本インデックスは、信頼できると思われる情報に基づいて作成されたものですが、インデックス・スポンサーは、その完全性及び正確性並びに本インデックスに関連して提供されるその他の情報に責任を負うものではありません。

本インデックスは、インデックス・スポンサーに帰属し、インデックス・スポンサーが一切の財産権を保持します。

JPMSLは、全米証券業者協会、ニューヨーク証券取引所及び米国証券投資家保護公社の会員です。「JPモルガン」は、ジェー・ピー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・イー、JPMSL、ジェー・ピー・モルガン・セキュリティーズ・リミテッド（英国金融監督庁認可、ロンドン証券取引所会員）及びその投資銀行業務関連会社の投資銀行業務についてのマーケティング上の名称です。

当情報に関して追加に必要な情報がありましたらお問い合わせください。当情報に関するご連絡は、index.research@jpmorgan.com宛にお願いします。当情報に関する追加の情報については、www.morganmarkets.comもご覧ください。

当情報の著作権は、ジェー・ピー・モルガン・チェース・アンド・カンパニーに帰属します。

○1万口当たりの費用明細

（2018年2月20日～2019年2月18日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) そ の 他 費 用	14	0.107	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(13)	(0.099)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.008)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	14	0.107	
期中の平均基準価額は、13,065円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2018年2月20日～2019年2月18日)

公社債

		買付額	売付額
外	トルコ	千トルコリラ 8,572	千トルコリラ 6,560
	チェコ	千チェココルナ 46,235	千チェココルナ 31,607
	ハンガリー	千フォリント 430,607	千フォリント 247,395
	ポーランド	千ズロチ 12,415	千ズロチ 7,770
	ロシア	千ルーブル 127,201	千ルーブル 56,548
	ルーマニア	千レイ 4,586	千レイ 3,213
	マレーシア	千リングギ 9,005	千リングギ 6,162
	タイ	千バーツ 95,918	千バーツ 70,024
	インドネシア	千ルピア 40,668,660	千ルピア 20,184,260
	アルゼンチン	千アルゼンチンペソ 8,100	千アルゼンチンペソ -
	メキシコ	千メキシコペソ 66,234	千メキシコペソ 41,179
	ブラジル	千リアル 16,700	千リアル 13,077
	チリ	千チリペソ 602,541	千チリペソ 91,561
	コロンビア	千コロンビアペソ 8,734,884	千コロンビアペソ 5,228,983
	国	ペルー	千ソル 3,342
南アフリカ		千ランド 40,120	千ランド 20,395

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年2月20日～2019年2月18日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 7,085	百万円 962	% 13.6	百万円 5,909	百万円 962	% 16.3

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2019年2月18日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
トルコ	千トルコリラ 21,570	千トルコリラ 17,812	千円 373,892	% 4.7	% 4.7	% 1.8	% 2.7	% 0.2
チェコ	千チェココルナ 70,100	千チェココルナ 66,286	322,815	4.1	—	2.1	1.2	0.7
ハンガリー	千フォリント 848,000	千フォリント 907,243	356,183	4.5	—	1.8	2.0	0.7
ポーランド	千ズロチ 23,410	千ズロチ 24,340	702,216	8.8	—	2.8	4.7	1.3
ロシア	千ルーブル 345,000	千ルーブル 336,397	561,784	7.1	—	3.9	2.3	0.8
ルーマニア	千レイ 8,270	千レイ 8,331	219,782	2.8	—	1.0	1.7	—
マレーシア	千リング 17,320	千リング 17,394	471,902	5.9	—	3.6	1.4	0.9
タイ	千バーツ 178,800	千バーツ 186,858	661,480	8.3	—	4.5	3.6	0.2
フィリピン	千フィリピンペソ 10,000	千フィリピンペソ 9,992	21,084	0.3	—	—	—	0.3
インドネシア	千ルピア 95,360,000	千ルピア 94,156,324	734,419	9.2	—	7.2	1.6	0.4
アルゼンチン	千アルゼンチンペソ 18,600	千アルゼンチンペソ 16,925	48,408	0.6	0.6	0.4	0.2	—
メキシコ	千メキシコペソ 142,100	千メキシコペソ 136,408	784,346	9.9	—	5.4	3.6	0.9
ブラジル	千リアル 14,047	千リアル 26,536	792,370	10.0	10.0	2.7	3.2	4.0
チリ	千チリペソ 1,405,000	千チリペソ 1,526,611	254,180	3.2	—	2.2	0.4	0.6
コロンビア	千コロンビアペソ 12,880,000	千コロンビアペソ 15,351,329	541,901	6.8	—	5.5	1.4	—
ペルー	千ソル 6,920	千ソル 7,417	246,470	3.1	—	3.1	—	—
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 4,000	千ウルグアイペソ 3,558	12,061	0.2	—	0.2	—	—
南アフリカ	千ランド 89,050	千ランド 80,898	635,859	8.0	8.0	7.2	0.8	—
合 計	—	—	7,741,160	97.4	23.3	55.5	30.8	11.1

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
トルコ			%	千トルコリラ	千トルコリラ	千円	
国債証券	TURKEY GOVERNMENT BOND		9.4	950	845	17,747	2020/7/8
	TURKEY GOVERNMENT BOND		10.7	1,000	886	18,597	2021/2/17
	TURKEY GOVERNMENT BOND		9.2	1,300	1,110	23,303	2021/9/22
	TURKEY GOVERNMENT BOND		9.5	2,550	2,152	45,174	2022/1/12
	TURKEY GOVERNMENT BOND		11.0	1,200	1,052	22,089	2022/3/2
	TURKEY GOVERNMENT BOND		8.5	1,390	1,125	23,632	2022/9/14
	TURKEY GOVERNMENT BOND		12.2	1,300	1,164	24,449	2023/1/18
	TURKEY GOVERNMENT BOND		7.1	2,270	1,695	35,592	2023/3/8
	TURKEY GOVERNMENT BOND		8.8	1,160	917	19,259	2023/9/27
	TURKEY GOVERNMENT BOND		10.4	520	435	9,135	2024/3/20
	TURKEY GOVERNMENT BOND		9.0	1,610	1,266	26,578	2024/7/24
	TURKEY GOVERNMENT BOND		8.0	1,020	746	15,665	2025/3/12
	TURKEY GOVERNMENT BOND		10.6	1,300	1,075	22,566	2026/2/11
	TURKEY GOVERNMENT BOND		11.0	1,000	835	17,526	2027/2/24
TURKEY GOVERNMENT BOND		10.5	2,100	1,694	35,571	2027/8/11	
TURKEY GOVERNMENT BOND		12.4	900	810	17,001	2028/3/8	
小 計						373,892	
チェコ				千チェココルナ	千チェココルナ		
国債証券	CZECH REPUBLIC		—	5,000	4,913	23,927	2020/2/10
	CZECH REPUBLIC		3.75	6,700	6,902	33,614	2020/9/12
	CZECH REPUBLIC		0.45	20,800	19,700	95,942	2023/10/25
	CZECH REPUBLIC		1.0	20,700	19,678	95,834	2026/6/26
	CZECH REPUBLIC		0.95	16,900	15,091	73,496	2030/5/15
小 計						322,815	
ハンガリー				千フォロント	千フォロント		
国債証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND		1.0	58,000	58,663	23,031	2020/9/23
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		7.5	81,000	90,894	35,685	2020/11/12
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		2.5	120,000	124,610	48,922	2021/10/27
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		7.0	50,000	59,216	23,248	2022/6/24
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		1.75	122,000	122,992	48,286	2022/10/26
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		6.0	77,000	92,138	36,173	2023/11/24
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		3.0	65,000	68,200	26,775	2024/6/26
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		5.5	63,000	74,563	29,273	2025/6/24
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		2.75	30,000	30,120	11,825	2026/12/22
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		3.0	182,000	185,845	72,962	2027/10/27
小 計						356,183	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND		1.5	2,230	2,233	64,428	2020/4/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		5.25	1,230	1,305	37,650	2020/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		2.0	900	909	26,250	2021/4/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		1.75	1,800	1,809	52,205	2021/7/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		5.75	1,080	1,197	34,537	2021/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		2.25	2,200	2,229	64,326	2022/4/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		5.75	1,580	1,792	51,704	2022/9/23
	POLAND GOVERNMENT BOND		2.5	400	409	11,806	2023/1/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		4.0	4,240	4,608	132,947	2023/10/25

新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ポーランド			%	千ズロチ	千ズロチ	千円	
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	1,900	1,998	57,646	2025/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	2,050	2,051	59,172	2026/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	1,900	1,886	54,414	2027/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	1,900	1,910	55,125	2028/4/25
小 計						702,216	
ロシア				千ルーブル	千ルーブル		
	国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	6.4	40,500	39,884	66,606	2020/5/27
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.5	8,000	7,952	13,280	2021/8/18
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.6	67,000	66,423	110,927	2022/7/20
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.0	37,000	35,878	59,917	2023/1/25
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	6.5	40,000	37,549	62,708	2024/2/28
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.75	59,000	57,999	96,859	2026/9/16
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.05	21,000	19,463	32,503	2028/1/19
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	8.5	35,000	35,616	59,479	2031/9/17
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.7	37,500	35,628	59,500	2033/3/23
小 計						561,784	
ルーマニア				千レイ	千レイ		
	国債証券	ROMANIA	3.25	2,290	2,281	60,192	2021/3/22
		ROMANIA	5.95	300	315	8,317	2021/6/11
		ROMANIA	4.0	500	502	13,257	2021/10/27
		ROMANIA	3.4	400	395	10,429	2022/3/8
		ROMANIA	3.5	1,500	1,477	38,985	2022/12/19
		ROMANIA	5.85	250	266	7,026	2023/4/26
		ROMANIA	3.25	1,100	1,052	27,766	2024/4/29
		ROMANIA	4.75	920	942	24,863	2025/2/24
		ROMANIA	5.8	1,010	1,097	28,944	2027/7/26
小 計						219,782	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIA GOVERNMENT	3.899	2,600	2,594	70,388	2027/11/16
		MALAYSIA GOVERNMENT	4.762	1,000	1,037	28,152	2037/4/7
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.659	2,700	2,707	73,460	2020/10/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.16	620	628	17,050	2021/7/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.62	2,800	2,804	76,090	2021/11/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.757	700	701	19,020	2023/4/20
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.181	2,600	2,650	71,910	2024/7/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.9	2,000	2,004	54,375	2026/11/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	2,300	2,265	61,453	2028/6/15
小 計						471,902	
タイ				千バーツ	千バーツ		
	国債証券	THAILAND GOVERNMENT BOND	2.55	3,500	3,536	12,519	2020/6/26
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.65	17,900	18,798	66,546	2021/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	1.875	23,000	23,953	81,257	2022/6/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	2.0	14,000	13,991	49,528	2022/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.625	21,700	23,083	81,716	2023/6/16
		THAILAND GOVERNMENT BOND	2.4	2,600	2,627	9,301	2023/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.85	4,000	4,394	15,558	2025/12/12
		THAILAND GOVERNMENT BOND	2.125	18,900	18,544	65,647	2026/12/17

新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
タイ			%	千バーツ	千バーツ	千円	
	国債証券	THAILAND GOVERNMENT BOND	2.875	9,000	9,334	33,043	2028/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	4.875	12,500	15,098	53,446	2029/6/22
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.65	15,000	16,453	58,246	2031/6/20
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.775	5,200	5,763	20,403	2032/6/25
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.4	22,500	23,872	84,508	2036/6/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	2.875	9,000	8,405	29,755	2046/6/17
小	計					661,480	
フィリピン				千フィリピンペソ	千フィリピンペソ		
	国債証券	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.95	10,000	9,992	21,084	2021/1/15
小	計					21,084	
インドネシア				千ルピア	千ルピア		
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	11.0	4,100,000	4,373,607	34,114	2020/11/15
		INDONESIA GOVERNMENT	12.8	1,700,000	1,897,350	14,799	2021/6/15
		INDONESIA GOVERNMENT	7.0	7,780,000	7,679,733	59,901	2022/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	5.625	7,100,000	6,588,587	51,390	2023/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.375	9,230,000	9,409,246	73,392	2024/3/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.125	2,300,000	2,331,236	18,183	2024/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	11.0	5,580,000	6,436,530	50,204	2025/9/15
		INDONESIA GOVERNMENT	7.0	6,150,000	5,740,348	44,774	2027/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	6.125	12,500,000	10,975,500	85,608	2028/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	9.0	4,030,000	4,286,534	33,434	2029/3/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.25	3,000,000	3,050,414	23,793	2029/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	10.5	1,110,000	1,287,080	10,039	2030/8/15
		INDONESIA GOVERNMENT	9.5	2,400,000	2,645,633	20,635	2031/7/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.25	4,100,000	4,106,354	32,029	2032/6/15
		INDONESIA GOVERNMENT	7.5	3,200,000	2,988,704	23,311	2032/8/15
		INDONESIA GOVERNMENT	6.625	4,900,000	4,258,198	33,213	2033/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.375	4,280,000	4,314,313	33,651	2034/3/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.25	11,000,000	10,962,490	85,507	2036/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	7.5	900,000	824,463	6,430	2038/5/15
小	計					734,419	
アルゼンチン				千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ		
	国債証券	REPUBLIC OF ARGENTINA	18.2	5,300	4,856	13,888	2021/10/3
		REPUBLIC OF ARGENTINA	15.5	13,300	12,069	34,519	2026/10/17
小	計					48,408	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	12,250	12,221	70,271	2020/6/11
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	10,700	10,324	59,365	2021/6/10
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.25	9,000	8,789	50,537	2021/12/9
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	17,900	17,045	98,011	2022/6/9
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	7,500	8,118	46,679	2024/12/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	10,500	9,097	52,310	2026/3/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	21,150	20,086	115,495	2027/6/3
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	1,200	1,204	6,928	2029/5/31
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	7,900	7,423	42,687	2031/5/29
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	6,200	5,719	32,887	2034/11/23
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	2,700	3,009	17,304	2036/11/20

銘	柄	当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
メキシコ		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	6,400	6,233	35,842	2038/11/18
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	9,700	8,697	50,008	2042/11/13
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	5,500	5,038	28,969	2047/11/7
		MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.0	13,500	13,399	77,047	2023/12/7
小	計					784,346	
ブラジル			千リアル	千リアル			
	国債証券	LETRA TESOORO NACIONAL	—	6,900	6,326	188,904	2020/7/1
		LETRA TESOORO NACIONAL	—	5,700	4,623	138,051	2022/1/1
		NOTA DO TESOORO NACIONAL	10.0	406	4,321	129,046	2021/1/1
		NOTA DO TESOORO NACIONAL	10.0	370	3,990	119,142	2023/1/1
		NOTA DO TESOORO NACIONAL	10.0	451	4,885	145,880	2025/1/1
		NOTA DO TESOORO NACIONAL	10.0	220	2,389	71,344	2027/1/1
小	計					792,370	
チリ			千チリペソ	千チリペソ			
	国債証券	BONOS TESORERIA PESOS	4.5	170,000	176,910	29,455	2021/3/1
		BONOS TESORERIA PESOS	4.5	180,000	188,235	31,341	2026/3/1
		BONOS TESORERIA PESOS	5.0	490,000	530,743	88,368	2035/3/1
		BONOS TESORERIA PESOS	6.0	265,000	322,293	53,661	2043/1/1
		REPUBLIC OF CHILE	5.5	300,000	308,429	51,353	2020/8/5
小	計					254,180	
コロンビア			千コロンビアペソ	千コロンビアペソ			
	国債証券	REPUBLIC OF COLOMBIA	7.75	2,940,000	3,068,919	108,332	2021/4/14
		REPUBLIC OF COLOMBIA	9.85	9,940,000	12,282,410	433,569	2027/6/28
小	計					541,901	
ペルー			千ソル	千ソル			
	国債証券	BONOS DE TESORERIA	5.7	1,400	1,463	48,639	2024/8/12
		BONOS DE TESORERIA	5.94	900	925	30,748	2029/2/12
		BONOS DE TESORERIA	6.15	1,300	1,344	44,666	2032/8/12
		PERU BONO SOBERANO	8.2	800	947	31,488	2026/8/12
		PERU BONO SOBERANO	6.95	1,100	1,213	40,330	2031/8/12
		PERU BONO SOBERANO	6.9	620	672	22,362	2037/8/12
		REPUBLIC OF PERU	6.35	800	849	28,234	2028/8/12
小	計					246,470	
ウルグアイ			千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ			
	国債証券	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	8.5	4,000	3,558	12,061	2028/3/15
小	計					12,061	
南アフリカ			千ランド	千ランド			
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.75	440	436	3,433	2021/3/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.75	8,000	7,941	62,423	2023/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	10.5	13,500	14,724	115,737	2026/12/21
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	5,700	5,164	40,596	2030/1/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	6,760	5,554	43,659	2031/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.25	7,000	6,295	49,485	2032/3/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.875	4,000	3,716	29,209	2035/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	5,700	4,067	31,973	2036/3/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	8,800	7,804	61,345	2037/1/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	9.0	3,100	2,850	22,402	2040/1/31

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
南アフリカ			%	千ランド	千ランド	千円	
国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA		6.5	4,450	3,103	24,395	2041/2/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA		8.75	4,600	4,097	32,210	2044/1/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA		8.75	17,000	15,138	118,985	2048/2/28
小 計						635,859	
合 計						7,741,160	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年2月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 7,741,160	% 95.6
コール・ローン等、その他	359,545	4.4
投資信託財産総額	8,100,705	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（7,945,998千円）の投資信託財産総額（8,100,705千円）に対する比率は98.1%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=110.54円、1トルコリラ=20.99円、1チェココルナ=4.87円、1フォリント=0.3926円、1ズロチ=28.85円、1ルーブル=1.67円、1レイ=26.38円、1リンギ=27.13円、1バーツ=3.54円、1フィリピンペソ=2.11円、1ルピア=0.0078円、1アルゼンチンペソ=2.86円、1メキシコペソ=5.75円、1レアル=29.86円、1チリペソ=0.1665円、1コロンビアペソ=0.0353円、1ソル=33.23円、1ウルグアイペソ=3.39円、1ランド=7.86円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年2月18日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	8,102,912,553
コール・ローン等	231,957,164
公社債（評価額）	7,741,160,101
未収入金	2,207,134
未収利息	113,369,709
前払費用	14,218,445
(B) 負債	156,524,822
未払金	2,210,400
未払解約金	153,913,857
未払利息	265
その他未払費用	400,300
(C) 純資産総額（A－B）	7,946,387,731
元本	5,992,467,619
次期繰越損益金	1,953,920,112
(D) 受益権総口数	5,992,467,619口
1万円当たり基準価額（C/D）	13,261円

(注) 期首元本額は5,088,965,742円、期中追加設定元本額は2,334,814,912円、期中一部解約元本額は1,431,313,035円、1口当たり純資産額は1.3261円です。

○損益の状況（2018年2月20日～2019年2月18日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	463,680,452
受取利息	463,696,807
支払利息	△ 16,355
(B) 有価証券売買損益	△ 699,946,951
売買益	139,360,550
売買損	△ 839,307,501
(C) 保管費用等	△ 8,150,423
(D) 当期損益金（A+B+C）	△ 244,416,922
(E) 前期繰越損益金	1,919,411,809
(F) 追加信託差損益金	704,004,557
(G) 解約差損益金	△ 425,079,332
(H) 計（D+E+F+G）	1,953,920,112
次期繰越損益金（H）	1,953,920,112

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

* 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
	円
ノムラPOFs用インデックスファンド・新興国債券（適格機関投資家専用）	4,158,917,759
野村インデックスファンド・新興国債券	698,107,270
野村DC新興国債券（現地通貨建て）インデックスファンド	363,203,605
野村DC運用戦略ファンド	271,552,842
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	211,466,533
世界6資産分散ファンド	130,302,049
ネクストコア	35,913,200
野村資産設計ファンド2040	24,383,987
野村資産設計ファンド2025	19,695,649
野村資産設計ファンド2030	18,181,439
野村資産設計ファンド2020	14,275,729
野村資産設計ファンド2015	12,214,915

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村資産設計ファンド2035	11,871,206
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	11,532,387
野村資産設計ファンド2050	3,569,529
野村資産設計ファンド2045	2,980,601
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	2,089,610
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	703,945
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	552,497
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	422,875
野村資産設計ファンド（DC）2030	194,950
野村資産設計ファンド（DC）2050	191,203
野村資産設計ファンド（DC）2040	143,839

○お知らせ

該当事項はございません。

<お申し込み時の留意点>

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようよろしくお願いいたします。

(2019年9月6日現在)

年 月	日
2019年9月	-
10月	-
11月	8、11、27、28
12月	24、25、26

※2019年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意ください。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。